



SPAFID

CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0814-5-2019	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2019 18:05:42	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : M&C

Identificativo : 116069

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MANAGEMENTCAPNSS01 - MASSIMO
SEGRE

Tipologia : REGEM; 3.1; 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2019 18:05:42

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2019 18:05:43

Diffusione presunta

Oggetto : M&C SPA - COMUNICATO STAMPA.

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2018, CHE PRESENTANO UNA PERDITA RISPETTIVAMENTE PARI A EURO 32,3 MILIONI E EURO 40,0 MILIONI.

LO STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2018 PRESENTA UN PATRIMONIO NETTO DI EURO 28,6 MILIONI A FRONTE DI UN ATTIVO NETTO CHE INCLUDE PRINCIPALMENTE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (CIRCA EURO 20,7 MILIONI) E CREDITI E ATTIVITÀ FINANZIARIE DERIVANTI DALLA CESSIONE DI TREOFAN AMERICAS (CIRCA EURO 7,7 MILIONI).

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEI SOCI IN PRIMA CONVOCAZIONE PER IL 30 APRILE 2019 E OCCORRENDO IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL 21 MAGGIO 2019 PER DELIBERARE SU UNA PROPOSTA DI DE-LISTING E LIQUIDAZIONE VOLONTARIA, DA REALIZZARSI MEDIANTE LA FUSIONE DI M&C S.P.A. IN UNA SOCIETÀ DI NUOVA COSTITUZIONE DA ESSA INTERAMENTE POSSEDUTA.

OVE LA FUSIONE SIA APPROVATA, FACOLTÀ PER I SOCI CHE NON CONCORRERANNO ALLA RELATIVA DELIBERA DI ESERCITARE IL DIRITTO DI RECESSO AL PREZZO UNITARIO PER AZIONE DI EURO 0,0433.

LA FUSIONE (E CONSEGUENTE FACOLTÀ DI RECESSO) SARÀ CONDIZIONATA AL MANCATO SUPERAMENTO DI DETERMINATE SOGLIE DI RECESSI.

Il Consiglio di Amministrazione di M&C S.p.A. (“**M&C**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Presidente e CEO Giovanni Canetta Roeder, ha approvato il bilancio consolidato 2018 e il progetto di bilancio d'esercizio della Società (“**bilancio separato**”) 2018.

RISULTATI DI GESTIONE 2018

Andamento della capogruppo M&C – Bilancio separato

Il risultato economico 2018 di M&C evidenzia una perdita d'esercizio di Euro 32,3 milioni (nel 2017: Euro 19,4 milioni). La variazione rispetto allo scorso esercizio è stata determinata dal saldo dei seguenti elementi:

- a) rilevazione della perdita netta di Euro 29,5 milioni derivante dalla cessione di Treofan Holdings GmbH (“**Treofan Holdings**”) che rappresenta il saldo tra la minusvalenza da cessione (Euro 46,9 milioni) incrementata dei costi di consulenza direttamente afferenti tale operazione (Euro 2,5 milioni) ed il dividendo (Euro 19,9 milioni) distribuito da Treofan Holdings a M&C prima della sua cessione. In relazione alla partecipazione in Treofan al 31 dicembre 2017 era stata iscritta una svalutazione di Euro 16,6 milioni a fronte dell'effettuazione dell'*impairment test*;
- b) altri ricavi pari a circa Euro 0,5 milioni (nel 2017: Euro 0,1 milioni), derivanti principalmente da sopravvenienze attive generate da alcune rinegoziazioni contrattuali relative a servizi professionali

prestiti nel 2017 in relazione alle operazioni straordinarie di recesso e prospettato aumento di capitale;

- c) costi di funzionamento per Euro 4,0 milioni (nel 2017: Euro 4,0 milioni), costituiti da:
- costi del personale per complessivi Euro 1,2 milioni (Euro 0,7 milioni nel 2017), di cui per il personale dipendente Euro 0,9 milioni ed Euro 0,3 milioni per costi di competenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
 - prestazioni professionali, altre spese generali e ammortamenti per Euro 2,8 milioni (nel 2017, Euro 3,3 milioni). Il calo rispetto al 2017 è dovuto principalmente a minori costi non ricorrenti legati alla partecipazione in Treofan Holdings e ad alcune politiche di risparmio intraprese nell'anno 2018;
- d) proventi finanziari e da partecipazioni per Euro 1,2 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2017) derivanti dalla cessione degli strumenti finanziari partecipativi di Cuki Group S.p.A. e da interessi attivi sul finanziamento soci concesso a Treofan (nel 2017: Euro 1,9 milioni);
- e) oneri finanziari per Euro 0,5 milioni in calo dagli Euro 0,7 milioni del 2017 grazie all'avvenuto rimborso della linea di finanziamento a breve concessa da Banca Popolare di Sondrio.

La perdita registrata da M&C al 31 dicembre 2018 ha comportato una riduzione del patrimonio netto da circa Euro 60,8 milioni a circa Euro 28,6 milioni. A fronte di tale patrimonio, l'attivo netto al 31 dicembre 2018 è costituito principalmente da:

- una posizione finanziaria netta (“**PFN**”) positiva per Euro 20,7 milioni, composta unicamente da cassa e conti correnti bancari disponibili; il miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017, quando la PFN presentava un indebitamento netto di Euro 15,6 milioni, è principalmente legato alla cessione di Treofan Holdings (e al conseguente incasso del dividendo e delle somme ricevute a rimborso del finanziamento soci);
- un credito di circa Euro 2,7 milioni verso CCL Industries Inc. (“**CCL**”) legato alla dismissione effettuata nel corso dell'esercizio 2018 della divisione nordamericana del gruppo Treofan (“**Treofan Americas**”). Di tale credito, Euro 1,7 milioni sono stati incassati il 2 gennaio 2019;
- un'attività finanziaria a lungo che riflette il *fair value* (pari ad Euro 5,1 milioni al 31 dicembre 2018) del diritto di ricevere la porzione del prezzo per la cessione di Treofan Americas depositata nell'*escrow account* (ovvero USD 10 milioni), al netto di eventuali indennizzi futuri eventualmente dovuti a CCL; e
- altri crediti (principalmente di natura fiscale) per circa Euro 0,9 milioni, controbilanciati da debiti diversi per Euro 0,1 milioni e debiti verso fornitori per Euro 0,7 milioni.

Andamento del Gruppo M&C – Bilancio consolidato

Per effetto della cessione di Treofan Holdings (preceduta da quella di Treofan Americas), del suo conseguente deconsolidamento (ai sensi dell'IFRS10) e della rappresentazione dei suoi risultati di periodo come attività in dismissione (in base all'IFRS5), i risultati operativi consolidati e la situazione patrimoniale consolidata del gruppo facente capo alla Società coincidono con quelli della controllante M&C.

La principale differenza tra la perdita risultante dal bilancio consolidato 2018 (Euro 40 milioni) e quella della controllante (Euro 32,3 milioni) è ascrivibile agli effetti conseguenti al deconsolidamento delle attività e delle passività del gruppo Treofan alla data di cessione.

PROPOSTA DI FUSIONE INVERSA AL FINE DELLA REVOCA DALLA QUOTAZIONE E DELLA MESSA IN LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un articolato progetto da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti volto alla liquidazione della Società e alla revoca dalla quotazione delle sue azioni sul Mercato degli *Investment Vehicles* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di M&C (il “**De-Listing**”).

Le ragioni della proposta di messa in liquidazione della Società e del De-Listing

Il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente preso atto delle verifiche svolte e delle raccomandazioni formulate dagli organi esecutivi della Società (con l'ausilio dell'advisor finanziario Leonardo & Co. – Houlihan Lokey e dell'advisor strategico Bain&Co) in merito alle possibili opzioni per il futuro della Società a seguito del perfezionamento della dismissione di Treofan Holdings. Come noto al mercato, con il perfezionamento della cessione di Treofan Holdings M&C è infatti uscita dal *business* dei film “BOPP” ed è divenuta, di fatto, una società non più operativa.

Da dette verifiche è emerso:

- che l'attuale disponibilità di cassa non consentirebbe alla Società di effettuare un programma di nuovi investimenti che permetta a M&C di sostenere i propri costi in assenza di nuovi apporti di capitale;
- che la struttura di costi fissi della Società, in buona parte legata agli adempimenti derivanti dal suo status di quotata, richiede necessariamente un significativo maggior livello di capitale investito (e quindi di ritorno/rendimento sullo stesso) per essere giustificata;
- uno scarso interesse dei possibili investitori a effettuare operazioni di *business combination*, anche in considerazione dei potenziali rischi legati alle operazioni straordinarie relative alla partecipata Treofan Holdings compiute da M&C nel corso dei trascorsi 24 mesi (le “**Treofan Legacies**”).

Il Consiglio di Amministrazione ha condiviso l'analisi predisposta dagli organi esecutivi della Società e ha pertanto a sua volta ritenuto che:

- la messa in liquidazione volontaria della Società appaia essere l'unica alternativa concretamente percorribile per M&C;
- i tempi ragionevolmente attesi (alla luce dei relativi vincoli contrattuali) per poter definire le Treofan Legacies e quindi il procedimento di liquidazione siano stimabili in 5 e forse più anni;
- non appaia nell'interesse di M&C e dei suoi soci condurre detto processo conservando la quotazione delle azioni di M&C, soprattutto in considerazione dei maggiori costi che sarebbero associati al mantenimento di tale status. Il risparmio annuale in caso di revoca dalla quotazione è stato infatti stimato in circa Euro 0,5 milioni e, dunque, in un ammontare complessivo che - nei 5/7 anni ipotizzati per completare la liquidazione - potrebbe risultare assai significativo per M&C, in termini sia assoluti che relativi (i.e. tenendo conto delle attuali attività di M&C);
- la modalità tecnica più efficiente per dare attuazione al De-Listing e liquidazione sia quella di fondere M&C in una società da essa interamente posseduta, i.e. M&CL S.p.A. (“**M&CL**”), e di porre quindi M&CL in liquidazione volontaria ai sensi dell'Articolo 2484, c. 1, n. 6 Cod. Civ. (la “**Liquidazione**”).

La proposta di Fusione

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto:

- approvato il progetto di fusione inversa di M&C in M&CL (la “**Fusione**”). Il progetto di fusione è stato approvato in data odierna anche dall'organo amministrativo di M&CL;

- deliberato di convocare l'assemblea della Società per deliberare in merito alla Fusione in prima convocazione per il 30 aprile 2019 ed occorrendo in seconda convocazione per il 21 maggio 2019.

La Fusione, se approvata, sarà deliberata sulla base: (i) del progetto di bilancio separato al 31 dicembre 2018, per quanto riguarda M&C; e (ii) della situazione patrimoniale di riferimento alla data del 28 marzo 2019, redatta ai sensi dell'Articolo 2501-quater Cod. Civ. ed approvata dall'organo amministrativo di M&CL in data odierna, con riguardo a quest'ultima. Il progetto di fusione inoltre prevede che:

- posto che l'intero capitale sociale della società incorporante M&CL è e continuerà ad essere detenuto da M&C sino alla data di efficacia della Fusione, quest'ultima darà luogo ad un concambio alla pari tra le azioni di M&C e di M&CL e quindi ogni azione di M&C priva di valore nominale verrà concambiata con una nuova azione di M&CL, anch'essa priva di valore nominale;
- la data di efficacia civilistica, contabile e fiscale della Fusione verrà stabilita in sede di atto di fusione e potrà anche essere successiva alla data dell'ultima iscrizione dell'atto di fusione stesso. Si prevede comunque che la Fusione abbia efficacia nel corso dell'anno 2019;
- l'attuazione della Fusione e pertanto il conseguente De-Listing, saranno sottoposti all'avveramento di una delle condizioni connesse all'esercizio del diritto di recesso dei soci di M&C, descritte in dettaglio al paragrafo che segue.

Il progetto di Fusione e la relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies Cod. Civ. e dell'articolo 70. Comma 2, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), unitamente alle situazioni patrimoniali di fusione della Società e di M&CL ed all'ulteriore documentazione richiesta, saranno messi a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamento ed illustreranno con maggiori dettagli le ragioni a base della Fusione, gli obiettivi che con essa si vogliono raggiungere e le modalità di assegnazione delle azioni risultanti dalla Fusione.

La Fusione costituisce un'operazione tra parti correlate ai sensi e per gli effetti del Regolamento Operazioni con Parti Correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. (il "**Regolamento OPC**") e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**").

Il rapporto di correlazione tra M&C e M&CL deriva dall'esistenza di una relazione partecipativa tra le due società, essendo l'intero capitale sociale di M&CL posseduto da M&C. Inoltre, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154-bis D. Lgs. 58/1998 ("**TUF**") di M&C, Dr. Claudio Bondardo, ricopre altresì la carica di Amministratore Unico di M&CL.

La Fusione rientra inoltre tra le "operazioni di maggiore rilevanza" ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto almeno uno degli indici di rilevanza di cui all'Allegato 3 del Regolamento OPC supera la soglia del 2,5%. Entro sette giorni dalla data odierna M&C metterà a disposizione del pubblico il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 5 ed in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento OPC.

In ragione di quanto sopra, la Fusione è stata sottoposta al parere preventivo del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società che ha espresso il proprio parere favorevole non vincolante sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni previsti nella prospettata Fusione ritenendo sussistente l'interesse della Società e dei suoi azionisti al compimento di tale operazione.

La Fusione è da considerarsi significativa ai sensi dell'Articolo 70, comma 6 del Regolamento Emittenti. Tuttavia, poiché M&C ha esercitato la facoltà prevista dall'Articolo 70, comma 8 del Regolamento Emittenti, non è prevista la pubblicazione di un documento informativo ai sensi dello stesso Articolo 70, comma 6.

Il Recesso

Poiché la Fusione comporterà (i) il De-Listing e, dunque, avrà l'effetto di convertire i titoli attualmente detenuti dai soci di M&C in azioni di M&CL che non saranno quotate e dunque negoziabili su di un mercato regolamentato, e (ii) il venire meno del meccanismo del voto di lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione (che non è previsto nello statuto di M&CL), nel caso in cui la Fusione sia approvata, ai sensi di quanto prevedono, rispettivamente, l'Articolo 2437-quinquies e l'Articolo 2437, comma 1, lettera g) Cod. Civ., sarà riconosciuto il diritto ad esercitare il recesso (il “**Recesso**”) agli azionisti di M&C che non avranno concorso alla relativa delibera.

Per effetto di Fusione e De-Listing, ai soci di M&C è pertanto offerta l'opzione di (i) mantenere una partecipazione non quotata in M&CL e attendere gli esiti della Liquidazione ovvero (ii) esercitare il Recesso e monetizzare immediatamente il proprio investimento.

A questo proposito, si specifica peraltro che, ai sensi del progetto di fusione, l'attuazione della Fusione e, pertanto, il conseguente De-Listing, saranno sottoposti all'avveramento di almeno una delle seguenti condizioni sospensive:

- (i) la “**Condizione Supporto Azionisti Principali**”: ciascuno dei tre maggiori azionisti di M&C (collettivamente, gli “**Azionisti Principali**”) assuma entro e non oltre il 20 aprile 2019 un impegno in forma scritta nei confronti di M&C a (a) mantenere la partecipazione rispettivamente detenuta nel capitale di M&C sino alla data di efficacia della Fusione, nel presupposto che questa sia sostanzialmente in linea con la partecipazione resa pubblica sul sito Consob al link http://www.consob.it/web/area-pubblica/quotate/documenti/assetti_proprietari/semestre1-2019/304459_Az.html?hkeywords=&docid=47&page=2&hits=232&nav=false&filedate=26/03/2019&sem=/documenti/assetti_proprietari/semestre1-2019/304459_Az.html&link=Pie-chart+Capitale+ordinario=/documenti/assetti/semestre1-2019/304459_TOrdDich.html;+Pie-chart+Capitale+votante=/documenti/assetti/semestre1-2019/304459_TVotDich.html&xsl=assetti.xsl&p_p_id=ConsobPubblicazioni_WAR_consobpubblicazioni_INSTANCE_MX5G5vF1agLh&p_p_state=maximized e, pertanto, che la partecipazione complessivamente detenuta in M&C dagli Azionisti Principali sia complessivamente rappresentativa di una percentuale del capitale della Società non inferiore al 79% e (b) votare a favore della delibera di Fusione. A questo riguardo si precisa che, stando ai dati pubblicati sul sito di Consob al link indicato in precedenza, sulla base delle comunicazioni pervenute alla stessa Consob ai sensi di legge ed elaborate fino alla data del 26 marzo 2019, ad oggi gli Azionisti Principali risultano possedere una partecipazione aggregata pari al 79,343%. Sempre stando ai dati pubblicati sul sito Consob gli Azionisti Principali risultano essere PER S.p.A., Compagnie Financiere La Luxembourgeoise SA e Studio Segre S.r.l., rispettivamente titolari del 63,146%, del 10,798% e del 5,399% del capitale di M&C.

ovvero, laddove non dovesse verificarsi la condizione di cui al precedente punto (i),

- (ii) la “**Condizione Soglia**”: l'ammontare in denaro eventualmente da pagarsi da parte della società incorporante post-Fusione agli azionisti di M&C che abbiano esercitato il Recesso non ecceda complessivamente l'importo di Euro 3.600.000,00.

Il Consiglio di Amministrazione di M&C avrà facoltà di rinunciare alla Condizione Soglia (e, dunque, di dar seguito comunque alla Fusione) unicamente qualora l'ammontare in denaro complessivo da pagarsi da parte della società incorporante agli azionisti di M&C che abbiano esercitato il Recesso dovesse eccedere la somma di Euro 3.600.000,00 di un importo non materiale.

Laddove non si dovessero avverare né la Condizione Supporto Azionisti Principali né la Condizione Soglia e i soci dovessero cionondimeno deliberare la liquidazione della Società (ma non invece Fusione e conseguente De-Listing): (i) la liquidazione riguarderebbe direttamente M&C che, durante la relativa procedura, manterrebbe lo status di quotata; e (ii) non sarebbe attribuito ai soci alcun diritto di recesso.

Il Recesso, legittimamente esercitato, sarà efficace subordinatamente alla stipula dell'atto di Fusione.

M&C

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie per le quali sarà esercitato il Recesso è stato determinato - ai sensi dell'Articolo 2437-ter Cod. Civ. - in Euro 0,0433, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni nei sei mesi che hanno preceduto la pubblicazione (che avverrà domani 30 marzo 2019) dell'avviso di convocazione dell'assemblea di M&C chiamata, *inter alia*, ad approvare la Fusione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Qualora la proposta del Consiglio di Amministrazione venisse approvata dall'Assemblea degli Azionisti di M&C, gli esercizi futuri saranno caratterizzati dalla gestione del processo liquidatorio.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti di M&C di coprire la perdita netta dell'esercizio 2018, utilizzando la riserva da copertura perdite ex art 2446 Codice Civile pari a Euro 30.504.238 (come da provvedimenti assunti dall'Assemblea del 2 novembre 2018) e portando a nuovo la differenza di Euro 1.750.156.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO 2018

Il Consiglio di Amministrazione di M&C ha inoltre esaminato e approvato, ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016, la dichiarazione consolidata non finanziaria relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 inclusiva dei dati relativi al gruppo Treofan limitatamente al periodo in cui era controllata da M&C. In tale ambito è stata presentata una descrizione delle attività svolte nel corso di tale periodo per perseguire uno sviluppo sostenibile, in armonia con il contesto sociale e ambientale, nel rispetto dei valori delle aspettative e bisogni di oggi e investendo nelle generazioni future. Tale dichiarazione consolidata non finanziaria sarà resa disponibile nei termini e con le modalità di legge.

MODIFICA CALENDARIO SOCIETARIO

Si comunica che l'Assemblea in seconda convocazione, originariamente prevista per il 6 maggio 2019, è posticipata al 21 maggio 2019.

Le altre date fissate nel calendario finanziario, consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.mecinv.com, sezione Investor Relations/Calendario Finanziario, restano invariate.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari al 31 dicembre 2018 e della Relazione sulla Remunerazione al 31 dicembre 2018**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis TUF e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF, che saranno rese disponibili nei termini e con le modalità di legge.

- **Nomina della funzione aziendale di Internal Audit**

In conformità alla previsione di cui al criterio applicativo 7.C.5 del Codice di Autodisciplina nonché di quanto previsto dal Manuale Procedure Organizzative adottato dalla Società, il

Consiglio di Amministrazione ha rinnovato il mandato di responsabile della funzione di Internal audit al Dr. Giorgio Pellati, con durata fino alla riunione del Consiglio di Amministrazione che sarà chiamato a esaminare il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 con l'esplicita facoltà di poterlo revocare in qualsiasi momento senza oneri o spese a carico della Società.

- **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti della Società in sede Straordinaria e Ordinaria, in prima convocazione per il giorno 30 aprile 2019 alle ore 11,00, presso SPACES Porta Nuova – Sala Boeri, Bastioni di Porta Nuova 21 – 20121, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 21 maggio 2019, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Straordinaria

1. Approvazione del progetto di fusione inversa per incorporazione di M&C S.p.A. nella società interamente controllata M&CL S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte Ordinaria

2. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018. Delibere relative.
3. Relazione sulla Remunerazione.

Il bilancio consolidato 2018, il progetto di bilancio separato d'esercizio 2018, la dichiarazione di carattere non finanziario 2018 e l'ulteriore documentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione saranno depositati presso la sede sociale di M&C e pubblicata sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE sul sito www.emarketstorage.com nonché sul sito internet della Società www.mecinv.com, entro i termini di legge.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio Bondardo dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 29 marzo 2019

M&C S.p.A.

Investor Relations

Claudio Bondardo - Tel. +39 02 89041351

ir@mecinv.com | www.mecinv.com

Community - Consulenza nella comunicazione

Tel. +39 02 89404231

Auro Palomba - Marco Rubino - Mob. +39 335 6509552

M&C S.p.A.

Bilancio d'esercizio separato al 31 dicembre 2018

CONTO ECONOMICO

(in unità di Euro)	2018	2017
Altri ricavi	486.882	84.257
Costi del personale	(1.150.570)	(742.363)
Ammortamento, impairment e svalutazioni	(821)	(1.512)
Altri costi operativi	(2.820.379)	(3.265.105)
Risultato operativo	(3.484.888)	(3.924.723)
Proventi finanziari	935.897	1.859.015
Oneri finanziari	(540.546)	(686.561)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	395.351	1.172.454
Proventi da partecipazioni e titoli	20.252.181	-
Oneri da partecipazioni e titoli	(49.417.038)	(16.600.000)
Proventi/(Oneri) netti da partecipazioni e titoli	(29.164.857)	(16.600.000)
Risultato ante imposte	(32.254.394)	(19.352.268)
Imposte correnti e differite	-	821
Utile(Perdita) netto/a da attività operative in esercizio	(32.254.394)	(19.351.447)
Risultato netto delle attività operative cessate	-	-
Utile (Perdita) dell'esercizio	(32.254.394)	(19.351.447)
Utile (Perdita) per azione	(0,0792)	(0,0475)
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,0792)	(0,0475)

M&C S.p.A.

Bilancio d'esercizio separato al 31 dicembre 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in unità di Euro)

ATTIVITA'	al 31.12.2018	al 31.12.2017
Attività non correnti		
Attività materiali	1.259	1.483
Partecipazioni	-	47.461.162
Altre attività non correnti	11.276	731.300
Attività finanziarie non correnti	5.045.733	28.032.643
Attività per imposte anticipate	-	-
Totale attività non correnti	5.058.268	76.226.588
Attività correnti		
Crediti	17	344.111
Attività per imposte correnti	744.786	742.282
Altre attività correnti	2.879.534	436.609
Attività finanziarie correnti	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.737.519	169.208
Totale attività correnti	24.361.856	1.692.210
Totale attività	29.420.124	77.918.798
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	30.339.804	80.000.000
Azioni proprie	-	(50.032.057)
Riserve	-	50.227.546
Riserve da valutazione	-	(14.463)
Riserva copertura perdite ex art 2446 Cod.Civ.	30.504.238	-
Utile (Perdita) dell'esercizio	(32.254.394)	(19.351.447)
Totale patrimonio netto	28.589.648	60.829.579
Passività		
Passività non correnti		
Benefici ai dipendenti	-	23.511
Totale passività non correnti	-	23.511
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	721.709	1.141.005
Passività finanziarie correnti	-	15.761.527
Altre passività correnti	108.767	163.176
Totale passività correnti	830.476	17.065.708
Totale passività	830.476	17.089.219
Totale passività e patrimonio netto	29.420.124	77.918.798

Gruppo M&C

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	2018	2017 "Restated"
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
Altri ricavi	487	84
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Variazione delle rimanenze	-	-
Altri costi operativi variabili	-	-
Costi del personale	(1.151)	(742)
Altri costi operativi fissi	(2.820)	(3.265)
Ammortamenti, impairment e svalutazioni	(1)	(1)
Risultato operativo	(3.485)	(3.924)
Proventi finanziari	936	1.859
Oneri finanziari	(541)	(686)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	395	1.173
Proventi da partecipazioni e titoli	308	-
Oneri da partecipazioni e titoli	-	-
Proventi/(Oneri) netti da partecipazioni e titoli	308	-
Risultato ante imposte	(2.782)	(2.751)
Imposte correnti e differite	-	1
Utile (Perdita) netto/a da attività operative in esercizio	(2.782)	(2.750)
Utile/(perdita) da attività in dismissione	(37.214)	7.641
Utile (Perdita) totale	(39.996)	4.891
Utile (Perdita) netto/a di pertinenza di terzi	-	(80)
Utile (Perdita) dell'esercizio della Capogruppo	(39.996)	4.971
Utile (Perdita) per azione	(0,0982)	0,0122
Utile (Perdita) per azione, diluito	(0,0982)	0,0122

Gruppo M&C

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	al 31.12.2018	al 31.12.2017
Attività non correnti		
Attività materiali	1	157.204
Attività immateriali	-	17.726
Altre attività non correnti	11	1.076
Attività finanziarie non correnti	5.046	-
Attività per imposte anticipate	-	9.096
Totale attività non correnti	5.058	185.102
Attività correnti		
Rimanenze	-	56.668
Crediti commerciali	-	51.151
Altre attività correnti	2.880	18.754
Attività finanziarie correnti	-	4
Attività per imposte correnti	744	742
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.738	39.308
Totale attività correnti	24.362	166.627
Totale attività	29.420	351.729
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	al 31.12.2018	al 31.12.2017
Patrimonio netto		
Capitale sociale	30.340	80.000
Azioni proprie	-	(50.032)
Riserve	38.246	39.910
Riserve da valutazione	-	(7.171)
Utile (Perdita) del periodo/esercizio	(39.996)	4.971
Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo	28.590	67.678
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	672
Totale patrimonio netto	28.590	68.350
Passività		
Passività non correnti		
Debiti e passività finanziarie	-	102.916
Benefici ai dipendenti	-	32.749
Fondi rischi ed oneri	-	6.358
Passività per imposte differite	-	6.357
Totale passività non correnti	-	148.380
Passività correnti		
Debiti e passività finanziarie	-	37.169
Debiti verso fornitori	722	64.248
Altre passività correnti	108	28.127
Debiti per imposte correnti	-	2.644
Fondi per rischi ed oneri	-	2.811
Totale passività correnti	830	134.999
Totale passività	830	283.379
Totale passività e patrimonio netto	29.420	351.729

Fine Comunicato n.0814-5

Numero di Pagine: 13